

人工智能芯片产业加速发展 英伟达夺回全球最大市值桂冠

■本报记者 丁蓉

美国当地时间11月5日,美国芯片企业英伟达股价上涨2.84%,报收于每股139.91美元,市值推升至3.43万亿美元,超过了苹果公司的3.38万亿美元,重新成为全球市值最高的上市公司。英伟达曾在今年6月份成为全球市值最高上市公司,随后被苹果公司反超。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“近两年来,英伟达业绩和市值均一路攀升,主要受益于全球人工智能浪潮和英伟达在GPU(图形处理器)领域的领导者地位。随着人工智能重要性日益凸显,各国政府和企业对人工智能的重视程度不断提高,纷纷加大投入,人工智能芯片产业加速发展。”

自2022年底ChatGPT(聊天生成预训练转换器)发布引发人工智能热潮以来,英伟达股价快速上涨。在2023年6月份,英伟达市值一举跨越了1万亿美元重要关口;2024年2月份,其市值突破2万亿美元;2024年6月份,市值突破3万亿美元。

对于近期英伟达股价表现,光大证券分析师李泉表示:“英伟达Blackwell芯片全面投产再次让投资者沸腾。今年6月份至10月份,英伟达股价出现波动,主要原因就是市场担心英伟达新产品投产可能推迟。随着芯片顺利投产,投资者对英伟达股价的担忧大大缓解。”

11月8日,英伟达将被纳入道琼斯工业平均指数,取代对手英特尔公司,而后者自1999年以来一直是道琼斯工业平均指数成分股。对此,华安证券研报表示,此次调整标志着人工智能和高性能计算的重要性日益增强。

英伟达的人工智能芯片是训练生成式人工智能系统的核心组件,全球最大的几家科技公司已斥资数百亿美元购买。根据英伟达发布的2025财年第二季度财报,公司实现营收300亿美元,同比增长122%,环比增长15%;净



利润166亿美元,同比增长168%,环比增长12%。

“可以预见,随着生成式人工智能的发展,应用场景不断扩大,全球市场对高性能人工智能芯片的需求将持续增长。”中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

“全球人工智能开发应用浪潮已经掀起,人工智能产业链上下游相关企业迎来重要发展机遇。”科大讯飞首席研究负责人张新原向《证券日报》记者表示。

日前,工业和信息化部总工程师

赵志国表示,我国人工智能核心产业的规模在不断提升,企业数量超过了4500家。完成备案并上线为公众提供服务的生成式人工智能服务大模型近200个,注册用户超过6亿。一批人工智能领域专精特新企业茁壮成长,技术创新能力不断提升,专利申请量和授权量居全球前列。

同时,A股上市公司积极与英伟达展开合作。例如,麦格米特10月18日发布公告称,公司目前作为英伟达指定的40余家数据中心部件提供商之一,正参与英伟达Blackwell GB200系统的创新设计与合作建设。公司

将最新技术突破的创新型电源解决方案与NVIDIA MGX™平台和GB200系统相结合,正在加速人工智能服务器高功率电源产品项目的开发合作进程。公司方面表示,此次与英伟达的合作项目,对公司未来业务发展带来积极影响。

张新原表示:“除英伟达外,全球科技巨头在人工智能芯片领域积极追赶,人工智能芯片产业加速发展。我国企业应当积极抓住机遇,一是加大研发投入,加强技术攻关,提升技术水平;二是加强产业链合作;三是积极拓展应用领域。”

我国实有民营经济主体数量超1.8亿户 10余年间增长超4倍

■本报记者 寇佳丽

11月6日,记者从国家市场监督管理总局(以下简称“市场监管总局”)获悉,截至2024年9月底,我国实有民营经济主体总量达18086.48万户,占经营主体总量的96.37%,同比增长3.93%,10余年间增长超4倍。其中,民营企业5554.23万户(同比增长6.02%)、个体工商户12532.25万户(同比增长3.03%)。

政策环境的持续优化为民营经济主体数量的增长助力良多。2023年7月份发布的《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》,围绕“持续优化民营经济发展环境”“加大对民营经济政策支持力度”等方面提出多项具体措施。同年11月份,中国人民银行等八部门联合印发了《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》。今年10月10日,司法部、国家发展改革委在门户网站公布《中华人民共和国民营经济促进法(草案征求意见稿)》,向社会公开征求意见。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示:“一系列政策举措的出台,及时回应了民营经济主体的关切和利益诉求,为民营企业 and 个体工商户的成长壮大提供了更加宽松和便利的外部环境。”

消费升级扩容,数字经济高

速发展,为民营经济主体提供了广阔的发展空间。长期以来,数字平台促进了民营经济主体与消费者、供应商的高效互动,为民营企业 and 个体工商户创新商业模式提供了更多可能性。

中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示,金融机构不断推出针对民营企业的融资产品和服务,如信用贷款、知识产权质押贷款等,为民营企业提供了更多融资选择。同时,越来越多的民营企业能够通过上市、发行债券等方式获得资金支持。这些变化也都利好民营企业整体发展。

市场监管总局指出,近年来,民营经济服务业实现了规模和数量的快速发展,成为点燃民营经济高质量发展“新引擎”。

从行业分布看,以住宿和餐饮业、居民服务、修理和其他服务业,批发和零售业以及交通运输、仓储和邮政业为代表的服务业集中了大量的民营经济主体,占本行业经营主体的比重分别为99.20%、99.09%、97.97%和97.38%。

刘春生表示:“民营经济主体经营灵活性强、市场敏感度高,具备向服务业扎根的显著优势。民营经济主体通常更加贴近市场和客户,能够更准确地把握客户的需求和市场趋势。它们通过与客户的直接接触和沟通,了解客户需求和反馈,及时调整服务策略,从而更好提高客户满意度。”

10月份全球制造业PMI为48.8% 与9月份持平

■本报记者 孟珂

11月6日,中国物流与采购联合会发布,2024年10月份全球制造业PMI为48.8%,与9月份持平,连续4个月徘徊在49%附近。国际货币基金组织在10月份发布的《世界经济展望》报告中预测,2024年全球经济增速将稳定在3.2%左右。

“综合指数变化,10月份全球制造业恢复力度较9月份变化不大,意味着全球经济保持弱平衡的恢复态势。”中国物流信息中心分析师武威对《证券日报》记者表示,与全球制造业弱平衡恢复相呼应,国际货币基金组织对2024年世界经济的增长预期维持不变。

分区域看,亚洲制造业PMI连续2个月小幅上升,指数升至51%。

武威表示,亚洲制造业保持稳定恢复,持续运行在扩张区间。亚洲持续稳定恢复对全球经济的贡献十分重要。随着中国政府各项存量政策加快落实见效和增量政策持续有力落地,中国经济增长动能将持续积聚,成为亚洲经济稳定恢复的重要支撑力量。

在武威看来,非洲各国应通过持续推进经济转型、加大区域内合作力度以及寻求政治稳定等途径来稳定经济恢复态势。

展望四季度,武威表示,地缘政治冲突、贸易摩擦和债务高企等因素仍是阻碍全球经济恢复的不确定因素。全球不同区域的经济恢复态势也在持续分化。全球经济稳定恢复需要避免冲突的加剧,降低贸易壁垒,提升不同区域的合作便利度。

10月份中国公路物流运价指数为105.1点 市场供需同步改善

■本报记者 孟珂

11月6日,中国物流与采购联合会、安物流集团联合调查发布的数据显示,2024年10月份,中国公路物流运价指数为105.1点,比9月份回升0.65%,比去年同期回升1.22%。从周指数看,第二周、第三周、第四周运价指数环比回升,第一周运价指数环比回落。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,近几周物流运价指数呈现改善态势,反映国内经济活跃度持续提升。作为经济先行指标之一,该指标预示国内经济复苏动能增强。

中国物流信息中心分析师高帅在接受《证券日报》记者采访时表示,综合来看,10月份经济运行持续向好,多项存量和增量政策联动发力,市场需求呈现较明显改善态势,叠加“金九银十”传统生产旺季,市场供需同步改善,内生动力进一步增强。在国内市场积极信号积累基础上,运价指数实现小幅

回升,公路市场活跃度有所提升。分区域看,仅山东半岛区域运价指数有所回落,其余区域运价指数有所回升。

分车型指数看,各车型指数环比延续回升态势,同比去年小幅回升。以大宗商品及区域运输为主的整车指数为105.5点,比9月份回升0.68%,比上年同期回升1.48%。零担指数中,零担轻货指数为103.4点,比9月份回升0.55%,比上年同期回升0.06%;零担重货指数为105.4点,比9月份回升0.64%,比上年同期回升1.54%。

谈及未来如何提升公路物流效率,周茂华认为,可以通过完善基础设施、数字化赋能等举措,降低物流成本。

从后期走势看,高帅表示,进入四季度,各项政策举措统筹推进、协同发力,供需两端稳步加强,市场活力不断提高,企业后市预期信心增强,生产经营有望加快扩张,加之居民消费持续释放,预计四季度运价指数可能在当前较高水平维稳。

财险“老三家”前三季度车险保费合计超4664亿元 占财险行业车险保费收入的71.3%

■本报记者 苏向果
见习记者 杨寒寒

随着财险公司三季度偿付能力报告陆续披露,人保财险、平安财险、太保财险(行业通称为财险“老三家”)前三季度车险经营情况也随之揭晓。据《证券日报》记者统计,前三季度,“老三家”车险签单保费收入合计达4664.27亿元,占财险行业车险保费收入的71.3%。

受访专家表示,短期来看,车险市场的“马太效应”较难改变。未来,中小险企业要持续提升特色化、差异化服务能力,打造局部优势和比较优势。

车险作为财险行业第一大险种,其经营情况受到市场普遍关注。数据显示,财险“老三家”前三季度车险签单保费分别为2134.23亿元、1701.84亿元、828.20亿元,合计占财险

行业车险保费收入的71.3%。

从增长趋势来看,“老三家”的车险保费增速与行业车险保费同比增速基本持平。前三季度,“老三家”的合计车险签单保费同比增长3.4%,而国家金融监督管理总局披露的数据显示,前三季度财险公司车险保费累计实现保费收入6546亿元,同比增长3.3%。

对此,燕梳新学堂创始人施辉对《证券日报》记者表示,今年前三季度,财险行业车险保费收入增速比较稳定,3.3%的同比增速相对较低,说明车险保费经营主要是在存量市场进行深耕细作。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,随着新能源汽车行业的迅猛发展,车险业务在财险业务中的占比稳中有升,但不同公司间的业绩也呈现出分化趋势。

车险市场“马太效应”愈发显著。对比来看,“老三家”占据了超七成的市场份额,其他数十家财险公司合计市场份额不到三成。

周瑾表示,头部险企依托品牌和渠道优势,有足够的规模来摊薄成本,因此市场份额不断上升,并可以保持适当的盈利水平;相比之下,中小险企的盈利空间不断被压缩,传统燃油车险业务缺乏优势,新能源车险还处于投入期很难盈利,因此整体呈现承保亏损状态。从目前的发展趋势看,行业“马太效应”仍会持续,并且大概率会加剧。

近期,人保财险总裁于泽表示,车险市场已进入存量市场,公司也做了积极的准备,要做车的全生命周期管理,“简单说叫‘车+一切’”,提供从一张保单、一辆车、一个人到一个家庭全流程的风险管理服务,塑造发展新动能、新模式、新

优势。”

施辉称,规模利润向头部险企集中的“马太效应”在短期内比较难以改变。中小险企要“破局”,就必须形成局部优势,精耕细作,练好内功。此外,还要加强和成熟保险科技公司的第三方合作,提升自身风控能力,降低内部运营成本。一些中小险企车险能实现盈利,说明在经营链条的某些环节建立了比较优势。一般而言,在车险市场如果仅是同质化竞争,中小险企的经营压力就会越来越大。

对于中小险企如何探索自身发展路径,周瑾表示,中小险企应该更多选择差异化和特色化服务路径,坚定立足和深度挖掘自身的资源禀赋,适当做“减法”,从股东、区域和细分市场等方面寻找差异点,聚焦核心资源打造专业化能力,才有可能找到出路。

小鹏汽车:致力于成为全球化AI汽车公司

■本报记者 李雯珊

11月6日,小鹏汽车举办2024年科技日活动,向公众展示科技创新领域最新成果。小鹏汽车董事长兼CEO何小鹏发表演讲,明确了公司未来十年的发展方向。何小鹏表示,小鹏汽车将致力于成为全球化的AI汽车公司,强调公司在AI领域的布局,包括AI汽车、AI机器人和飞行汽车。

何小鹏表示,不要去相信AI一下子能颠覆生活,它一定是循序渐进、逐步进步的。当前新能源汽车市场中,各厂商均拥有独特的标签与定位。然而,对于小鹏汽车而言,其核心标签为“技术驱动”与“智驾领先”。

他认为,小鹏汽车可能是国内最重视AI技术的车企,并且是国内最早实现大规模量产的车企之一。

公开资料显示,2024年前三季度,小鹏汽车在欧洲市场中属于销量排名

前列的中国高端纯电车型品牌,尤其是在丹麦、挪威。目前,小鹏汽车已进入全球30个国家和地区,建立了145家海外售后服务网点,明年将扩大到60个国家和地区。

根据小鹏汽车2024年二季度财报,公司总营收达到81.1亿元,同比增长60.2%,环比增长23.9%。净亏损为12.8亿元,相比上年同期28亿元和上一季度13.7亿元的净亏损有所收窄。按照美国通用会计准则调整后的净亏损为12.2亿元,同样优于上年同期和上一季度。

此外,小鹏汽车预计,今年第三季度汽车交付量将达到41000辆至45000辆,同比增长2.5%至12.5%。第三季度总营收预计将达到91亿元至98亿元,同比增长6.7%至14.9%。

在科技日上,何小鹏还透露,小鹏汽车的超充补能体系持续优化,国内目前已有1307座。2025年,小鹏汽车将会加

速建设国内及全球范围内S5超级充电站,海外超级充电站将面向全部品牌汽车。

当下增程式电动车成为市场新宠,因其解决续航焦虑、简化系统复杂度、降低成本等优势,越来越多的国内汽车公司开始放弃单一的纯电路线,加入增程式电动车的大军。目前,广汽埃安、阿维塔、极氪、智己等纯电动品牌也计划推出增程式车型。

关于小鹏汽车会不会加入增程式电动车大军这一问题,何小鹏表示,再做一个普通增程车已经没有意义。在本届AI科技日上,小鹏鲲鹏超级电动力体系正式发布。其中,鲲鹏代表超级增程系统,采用下一代增程技术,代表着小鹏汽车一直领先全球的纯电体系。

何小鹏表示,小鹏鲲鹏超级电动力体系将成为加速全球化进程的重要元素,以此解决应对国外补能体系短板,要做好面向不同国家和地区的准备,提供更